

RATE OF RETURN

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BEJ**

KK
A 98/03
Dra
P

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI**



UNIT
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA

DIAJUKAN OLEH :

**RIMA DIANAWATI
No. Pokok : 049715737**

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2003**

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BEJ**

DIAJUKAN OLEH
RIMA DIANAWATI
No. Pokok 049715737

PERHITUNGAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SUKADAYA


TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,


Dra. ISNADITA, M.Si, Ak

TANGGAL 10- Maret - 2003

KETUA JURUSAN,


Drs. M. SUYUNUS, MAFIS, Ak

TANGGAL 11/ Maret 2003

Surabaya,

Diterima **dan** siap diuji

Dosen Pembimbing

Dra. Isnalita Msi Ak



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Alloh SWT, atas rahmat, berkah dan tarbiyah-Nya, sehingga penelitian dan penulisan skripsi ini dapat diselesaikan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Penelitian dan penulisan skripsi ini dilaksanakan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Akuntan pada Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga Surabaya.

Dengan terselesaikannya penelitian dan penulisan skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga, Bapak Drs.Ec.H. Karjadi Mintaroem, MS.
2. Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga, Drs.M. Suyunus, MAFIS.,Ak.
3. Dosen Wali penulis, Bapak Drs. Edi Subyakto.Ak, atas bimbingan, nasehat dan *reward*-nya selama penulis menjadi mahasiswa.
4. Dosen pembimbing skripsi, Ibu Dra. Isnalita,Msi.Ak, atas kesabarannya dalam membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Karyawan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu, bimbingan dan dorongan kepada penulis.
6. Ibu dan Bapak tercinta, atas do'a, kasih sayang, pengorbanan dan perhatian yang tiada henti. Maafkan atas harapan-harapan yang tidak bisa dan belum bisa terwujud. Hanya Alloh SWT yang dapat membalas ketulusan dan keihlasan Ibu dan Bapak.

ABSTRAKSI

Laporan keuangan adalah informasi yang diperlukan oleh investor untuk mengetahui keadaan keuangan perusahaan. Oleh karena itu informasi tersebut harus relevan, artinya ia harus mampu membantu investor dalam mengambil keputusan, untuk itu diperlukan analisa laporan keuangan. Salah satu alat analisa yang dapat digunakan adalah rasio keuangan.

Laporan arus kas merupakan laporan keuangan yang baru diterapkan (tahun 1995). Arus kas historis berguna indikator jumlah, waktu dan kepastian arus kas masa depan. Selain itu arus kas historis juga dapat meneliti kecermatan dari taksiran arus masa depan yang telah dibuat sebelumnya, menentukan hubungan antara probabilitas dari arus kas bersih serta dampak perubahan harga. Penelitian tentang laporan arus kas baik di luar maupun di Indonesia telah dilakukan dengan menghubungkannya dengan berbagai fenomena ekonomi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio dari arus kas terhadap *return* saham dibandingkan dengan rasio dari neraca dan rugi/laba terhadap *return* saham dan pengaruh rasio dari arus kas terhadap *return* saham dibandingkan dengan rasio dari seluruh laporan keuangan terhadap *return* saham. Laporan arus kas dikatakan mempunyai manfaat bagi investor atau mempunyai tambahan kandungan informasi bila rasio dari arus kas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham dibandingkan dengan rasio dari laporan yang lain.

Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan makanan dan minuman yang telah go publik di BEJ dan sahamnya masih aktif diperdagangkan pada tahun 1998 dan 1999. Dari kriteria tersebut diperoleh 13 perusahaan sampel.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa laporan arus kas bermanfaat bagi investor karena mempunyai tambahan kandungan informasi. Hal ini terbukti dari hasil analisis yang menyatakan bahwa rasio dari neraca dan laba/rugi tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan rasio dari laporan arus kas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Secara bersama-sama (rasio dari seluruh laporan keuangan) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.